

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OCTAVA NFI S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

1. SKŁAD RADY NADZORCZEJ OCTAVA NFI S.A. W 2010 ROKU

W 2010 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

IMIĘ I NAZWISKO	RADA NADZORCZA OCTAVA NFI S.A.
Charles D.DeBenedetti	1 stycznia – 31 grudnia 2010 roku
Arkadiusz Chojnacki	1 stycznia – 31 grudnia 2010 roku
Iain Gunn	1 stycznia – 31 grudnia 2010 roku
Bogdan Kryca	1 stycznia – 31 grudnia 2010 roku
Wiktor Sliwinski	1 stycznia – 31 grudnia 2010 roku
Andrzej Wieczorkiewicz	1 stycznia – 31 grudnia 2010 roku

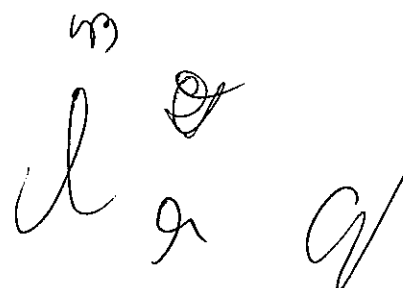
2. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ

Wykonując swoje obowiązki i uprawnienia nadzorcze Rada działała zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej, Regulaminem Komitetu Audytu, Ustawą o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji, Umową o Zarządzaniu majątkiem Funduszu podpisaną z KP Capital Sp. z o.o. oraz w oparciu o inne obowiązujące przepisy.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia, na których podjęto 10 uchwał. Dodatkowo Rada Nadzorcza podjęła 4 uchwały w trybie obiegowym.

Na posiedzenia Rady Nadzorczej zapraszani byli przedstawiciele Firmy Zarządzającej, Zarządu Funduszu oraz inne osoby wyjaśniające zagadnienia będące przedmiotem obrad Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmowała uchwały na podstawie rozpatrywanych dokumentów, wniosków i materiałów przedkładanych przez KP Capital i Zarząd Octava NFI S.A. („Fundusz”), uwzględniając jednocześnie rekomendacje Komitetu Audytu działającego przy Radzie Nadzorczej Funduszu.

W roku obrotowym 2010 odbyły się 2 posiedzenia Komitetu Audytu w dniach 8 marca 2010 roku oraz 17 sierpnia 2010 roku, w czasie których Członkowie Komitetu Audytu sprawowali nadzór nad sprawozdawczością finansową, kontrolą wewnętrzną oraz zarządzaniem ryzykiem oraz rekomendowali Radzie Nadzorczej podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych (w tym także skonsolidowanych) Funduszu. Weryfikacją objęto m.in. poprawność sprawozdań księgowych oraz zmiany w sprawozdaniach księgowych zlecone przez Audytora. W ramach nadzoru, w zakresie sprawozdawczości finansowej, Komitet Audytu dokonał, przy współudziale Zarządu Funduszu i biegłego rewidenta Grupy Kapitałowej, oceny jednostkowych



i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, a następnie rekomendował ich zatwierdzenie przez Radę Nadzorczą Funduszu.

Rada Nadzorcza analizowała sytuację w Funduszu i spółek zależnych w oparciu o przedstawiane przez Firmę Zarządzającą raporty kwartalne, raporty miesięczne i omówienia dokonywane przez przedstawicieli Firmy Zarządzającej.

Szczególną uwagę zwracano na bieżącą sytuację oraz realizowane i planowane działania w stosunku do spółek zależnych Funduszu. Wiele uwagi Rada poświęciła realizacji rozbudowy centrum handlowego Magnolia Park we Wrocławiu. Rada monitorowała również sytuację Funduszu odnośnie planów dot. Spółek Konstancińskich, odnośnie nowych projektów mieszkaniowych Funduszu w Chełmie i Lublinie, jak również podejmowanych przez Zarząd Funduszu działań odnośnie planów budowy galerii handlowej w Wałbrzychu.

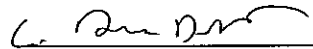
Członkowie Rady Nadzorczej angażowali się w nadzorowanie działalności bieżącej Funduszu, niezależnie od i poza posiedzeniami Rady.

W monitorowanych obszarach Rada Nadzorcza nie stwierdziła zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby zagrozić funkcjonowaniu Funduszu.

Rada Nadzorcza Octava NFI S.A. pozytywnie ocenia obowiązujące w Grupie Kapitałowej Octava zasady sprawozdawczości finansowej oraz procedury kontroli wewnętrznej.

Rada Nadzorcza, stwierdza, iż w okresie sprawozdawczym zrealizowała postawione przed nią cele wynikające z obowiązujących przepisów prawa.

C. David DeBenedetti



Wiktor Sliwinski



Arkadiusz Chojnacki



Iain Gunn



Bogdan Kryca



Andrzej Wieczorkiewicz

